

Kestävyyseriskien huomiointi Seligson & Co Rahastoyhtiössä

16.4.2024

Nämä periaatteet koskevat Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n (LEI-tunnus: 7437001I5RCFBLS7YS44) hoitamia sijoitusrahastoja.

Kestävyyseriskeihin liittyviä toimintaperiaatteita koskevat tiedot

Kestävyyseriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla kielteinen aineellinen vaikutus sijoituksen arvoon. Tällaisia tapahtumia voivat olla esimerkiksi sään ääri-ilmiöiden aiheuttamat fyysiset riskit tai lainsäädännön muutoksista aiheutuvat siirtymäriskit sijoituskohteiden toiminnalle.

Seligson & Co Rahastoyhtiö on arvioinut kestävyyseriskien olennaisuuden sekä sovellettavat menettelytavat arvioida ja huomioida sijoituspäätöksiin liittyvät kestävyyseriskit rahastokohtaisesti. Menettelytavat on kirjattu rahastojen riskienhallinnan periaatteisiin.

Indeksirahastot

Sijoituskohteisiin liittyvien olennaisten kestävyyseriskien tunnistaminen ja arvioiminen tapahtuu indeksilaskijan toimesta indeksin metodologian mukaisesti. Rahastot sijoittavat hajautetusti eri toimialoille ja kunkin yksittäisen yhtiön painoarvo indeksissä on alhainen. Myös rahaston kestävyyseriskit ovat hajautuneet eri toimialoille.

Seligson & Co Eurooppa, Aasia, Pohjois-Amerikka ja Suomi Indeksirahastojen sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin liittyviä kestävyyseriskejä seuraamalla indeksiä, jonka yhtiöt valitaan muun muassa ympäristö, sosiaalisten ja hallintotapakriteerien perusteella. Kestävyyseriskejä rajataan rahaston seuraamassa indeksissä myös poissulkemalla yhtiöitä.

LähiTapiola Eurooppa ja USA Ilmastoindeksi -rahastojen sijoituspäätöksissä huomioidaan kestävyyseriskejä seuraamalla indeksiä, jonka yhtiöt valitaan ympäristövaikutusten, erityisesti yhtiöiden hiilipäästöjen ja ilmastovaikutusten perusteella. Sosiaalisia ja hallintotapaan liittyviä kestävyyseriskejä rajataan myös poissulkemalla indeksistä määrääjain yhtiöitä, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF on indeksirahasto, jonka jäljiteltävä indeksi valikoi 25 vaihdetuuta yhtiötä. Indeksissä ei oteta huomioon kestävyyseriskejä. Sijoittaessa indeksiin, rahaston ei ole mahdollista poissulkea yhtiöitä.

Osakerahastot

Osakerahastoissa, joissa kestävyystekijöiden huomioiminen tai kestävien sijoitusten tekeminen on osa rahaston sijoituspolitiikkaa, sijoituskohteisiin liittyvät kestävyyseriskit tunnistetaan, arvioidaan ja otetaan huomioon salkunhoitajan toimesta rahaston yhtiövalinnan yhteydessä tai sijoituskohteen kestävyysanalyysissa. Kestävyyseriskien huomioiminen on integroitu osaksi sijoituspäätöstä. Kestävyyseriskit huomioidaan kullekin toimialalle ja toimintaympäristölle olennaisella tavalla.

Osakerahastoissa, joissa kestävyystekijöiden huomioiminen ei ole suoraan osa rahaston sijoituspolitiikkaa, sijoituskohteisiin liittyvät kestävyyseriskit voidaan ottaa huomioon yhtiövalinnan yhteydessä tapaus- ja yhtiökohtaisesti kullekin toimialalle ja toimintaympäristölle olennaisella tavalla.

Seligson & Co Perheyhtiöt hankkii yhtiöanalyysia kolmannelta osapuolelta ja analyysi voi sisältää myös kestävyysvaikutusten ja –riskien arvioinnin, mikä voidaan huomioida salkunhoidon toimesta yhtiövalintatilanteissa. Seligson & Co Phoebus -rahaston yhtiövalinnassa voidaan kiinnittää erityisesti huomiota sijoituskohteen hyvään hallintotapaan.

Seligson & Co Tropico LatAm -rahaston sijoituskohteet perustuvat pääosin neuvoantajan suosituksiin ja mahdolliset kestävyysriskit liittyvät neuvonantajan ehdottamiin sijoituskohteisiin. Rahaston neuvonantaja voi huomioida ehdotuksissaan sijoituskohteen ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysriskejä yhtiö- ja tapauskohtaisesti. Rahaston salkunhoito tekee lopulliset sijoituspäätökset.

Korkorahastot

Kestävyysriskit tunnistetaan sekä niiden todennäköisyydet arvioidaan osana sijoituskohteen kestävyysanalyysia. Kestävyysanalyysi tehdään liikkeeseenlaskijoista samanaikaisesti perinteisen sijoitusanalyysin kanssa. Kestävyysriskien huomioiminen on integroitu osaksi sijoituspäätöstä. Kestävyysriskit huomioidaan kullekin toimintaympäristölle olennaisella tavalla.

Seligson & Co Euro Corporate Bond, Seligson & Co Euro-obligaatio ja Seligson Rahamarkkinarahastossa kestävyysriskien huomioimista ei katsota olennaiseksi ottaen huomioon rahastojen luonne. Euro Corporate Bond ja Euro-obligaatio -rahastojen salkkujen rakenteet mallintavat valittuja indeksejä ja niihin tehtäviä muutoksia. Mallinnettavat indeksit eivät huomioi kestävyysriskejä. Rahamarkkinarahastossa kestävyysriskien huomioiminen ei ole rahaston sijoitustoiminnan kannalta olennaista.

Rahastojen rahastot

Rahastoissa, jotka sijoittavat toisiin rahastoihin (kohderahasto), mahdolliset kestävyysriskit liittyvät kohderahaston valitsemiin sijoituskohteisiin ja ne vaikuttavat rahastoon kohderahaston sijoituskohteita koskevien sijoituspäätösten kautta. Kohderahastot sijoittavat hajautetusti eri toimialoille ja kunkin yksittäisen yhtiön painoarvo on alhainen. Täten myös kestävyysriskit rahastoissa ovat hajautuneet eri toimialoille.

Kestävyysriskit huomioidaan rahastojen sijoituspäätöksissä sijoittamalla vain sellaisten vastapuolien rahastoihin, jotka on hyväksytty LähiTapiola Varainhoitokonsernissa, ja joilta on tarkastettu kestävä sijoitustoiminnan toimintamalli ja menettelytavat kestävyysriskien hallitsemiseksi.

Palkitsemispolitiikkojen avoimuus kestävyysriskien huomioonottamisen osalta

Seligson & Co Rahastoyhtiön palkitsemispolitiikka on johdonmukainen kestävyysriskien huomioonottamisen kanssa. Palkitsemispolitiikka ei sisällä elementtejä, jotka kannustaisivat kestävyysriskien huomiotta jättämiseen. Lisätietoja rahastoyhtiöstä kysyttäessä.

Muutoshistoria

16.4.2024: Päivitetty kestävyysriskien huomioimista koskevat toimintaperiaatteet kaikkien Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien rahastojen osalta. Tarkastettu soveltamisala.

6.4.2023: Päivitetty kestävyysriskien huomioimista koskevat toimintaperiaatteet.

30.9.2022: Lisätty tieto rahastoyhtiön palkitsemispolitiikan johdonmukaisuudesta (aikaisemmin Seligson & Co Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen julkaisussa). Laajennettu periaatteita kattamaan Seligson & Co Rahastoyhtiön säilytyspalvelu. Lisätty dokumenttiin muutoshistoria. Haitallisia kestävyysvaikutuksia koskeva lausunto eriytetty omaan erilliseen dokumenttiin.

22.11.2021: Kestävyysriskien huomiointia koskevat toimintaperiaatteet julkaistu.